

ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ДЕТЕРМИНАНТА ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕЛЕВЫХ УСТАНОВОК ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ ВЫЗОВОВ*

Надежда Эвальдовна БАБИЧЕВА ^{а,*},

Сергей Александрович СЁМКИН ^б

^а доктор экономических наук, профессор кафедры международной экономики и внешнеэкономической деятельности, Воронежский государственный университет (ВГУ), Воронеж, Российская Федерация
sigaeva@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0003-1933-1558>
SPIN-код: 4139-1734

^б аудитор ООО «СБС Консалтинг Групп», Липецкая область, д. Ясная поляна, Российская Федерация
syomkin-sergey@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: отсутствует

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 638/2021

Получена 22.11.2021

Получена в

доработанном виде

28.11.2021

Одобрена 10.12.2021

Доступна онлайн

27.12.2021

УДК 001.8, 330.10, 657.6, 657.9

JEL: B52, D81, M48, O12

Ключевые слова:

интегрированная отчетность, целевые установки, экономический анализ, стоимость компании, заинтересованные стороны

Аннотация

Предмет. Возникающие вызовы XXI столетия оказывают значительное влияние на содержание и структуру корпоративной отчетности экономических субъектов как основного источника информации о возможностях устойчивого развития. Необходим пересмотр целевых установок в экономическом анализе, позволяющих своевременно выявлять факторы создания стоимости с учетом влияния интересов заинтересованных сторон.

Цели. Выявление целевых установок экономического анализа во взаимосвязи с изменением информационных запросов заинтересованных сторон и требований к корпоративной отчетности по раскрытию возможностей устойчивого развития в условиях вызовов.

Методология. Проведен контент-анализ изменений информационных запросов заинтересованных сторон и требований к составу и содержанию видов корпоративной отчетности. В ходе исследования использованы методы системного, сравнительного, структурного и логического анализа. **Результаты.** Демонстрация превосходства менеджментом и инвесторами в понимании ценностей и наилучших способов достижения целей создает угрозы и проблемы и по определению является вызовом, что должно найти отражение в интегрированной отчетности. В связи с этим система показателей и методы анализа должны быть направлены на выявление конфликта и учет интересов заинтересованных сторон, что обеспечит сбалансированность используемых ресурсов при создании стоимости.

Выводы. В настоящее время корпоративная отчетность включает показатели, имеющие различную тематическую направленность и не учитывающие интересы всех заинтересованных сторон. В результате заинтересованные стороны не могут получить полную и полезную информацию для оценки процесса создания стоимости экономических

* Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-00474 А.

субъектов. Детерминантой развития корпоративной отчетности является интегрированная, в которой существенный объем информации должен содержать оценочные параметры экономических, социальных и экологических проблем и угроз, характерных для больших вызовов, и обеспечивать наиболее эффективное взаимодействие заинтересованных сторон в управлении корпоративными рисками, связанными со всеми видами капитала. Такое раскрытие приведет к синергетическому эффекту в принятии стратегических решений относительно устойчивого развития.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2021

Для цитирования: Бабичева Н.Э., Сёмкин С.А. Интегрированная отчетность как детерминанта изменения целевых установок экономического анализа устойчивого развития в условиях вызовов // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2021. – Т. 20, № 12. – С. 2210 – 2232.
<https://doi.org/10.24891/ea.20.12.2210>

Введение

В последние годы процессы цифровизации, геополитическая и экономическая нестабильность финансовых рынков и другие большие вызовы оказывают значительное влияние на содержание и структуру корпоративной отчетности экономических субъектов как основного источника информации об устойчивости и инвестиционной привлекательности организаций для заинтересованных сторон. Обострение экономических, социальных и экологических проблем, связанных с использованием ресурсов, все больше указывает на то, что бизнес не до конца осознает, что будет происходить со стоимостью его капитала в ближайшие 10–20 лет.

Как указывают М.А. Вахрушина, А.А. Толчеева, «сохраняется неопределенность в отношении вопроса, какие формы отчетов должны формировать современную систему корпоративной отчетности организаций» [1]. В свою очередь М.Л. Пятов с соавторами связывают появление «новых видов отчетности и скорость их распространения... не только с удовлетворением информационных запросов участников экономических отношений,... но и с ростом числа свидетельств очевидных недостатков качества и информативности такой отчетности» [2].

Указанные факторы способствуют изменению принципов и механизма обеспечения достоверности и информационной емкости отчетности, разработке новых направлений и инструментов экономического анализа устойчивости деятельности экономических субъектов через разнообразные системы финансовых и нефинансовых показателей. Поддерживаем точку зрения А.Д. Шеремета о том, что «сейчас мы входим в четвертый этап развития анализа хозяйственной деятельности – экономико-социально-экологического анализа показателей устойчивого развития предприятия» [3]. В более ранних исследованиях нами указывалось, что существенное изменение задач, функций, тематических направлений экономического анализа в современных условиях вызвано не только названными причинами, но и реализацией закона роста разнообразия и сложности систем [4].

В связи с этим эволюцию целевых установок экономического анализа следует рассматривать вместе с изменениями информационных запросов заинтересованных сторон и требований к составу и содержанию корпоративной отчетности по раскрытию возможностей устойчивого развития в условиях вызовов.

Обзор литературы

Среди публикаций по менеджменту и корпоративному праву появляется много работ, связанных с развитием теоретических положений природы фирмы (Р. Коуз), транзакционных издержек (Р. Коуз, К. Эрроу, О. Уильямсон, Дж. Стиглер, М. Дженсен и др.), агентских издержек (А. Берле, Г. Минз), в основу которых положен подход приоритета требований акционеров над другими, и теории стейкхолдеров (Р. Акофф, Э. Фримен), в которых ученые обращают внимание на необходимость учета интересов всех заинтересованных участников деятельности корпорации [4–6]. В этой взаимосвязи круг целевых установок экономического анализа постоянно расширяется ввиду возрастания информационных запросов и требований по устойчивому развитию со стороны заинтересованных сторон, особенно возросших в условиях появления новых вызовов (цифровизация, пандемии, гибридные войны и пр.).

В работах [3, 7–9], отражающих эволюцию развития экономического анализа, показаны целевые установки через те аналитические задачи, которые решались исходя из потребностей заинтересованных лиц и стоящих вызовов на тот период времени. Это не означает, что они потеряли свою актуальность в настоящих условиях. Наоборот, требуют пересмотра как с позиции запросов отдельных групп стейкхолдеров, так и на уровне нормативно-правового регулирования составления отчетности. Так, М. Фридман указывал, что «корпорация является орудием владеющих ею акционеров... должна использовать свои ресурсы и вовлекаться в деятельность для увеличения прибыли столь долго, сколь он (бизнес) соблюдает правила игры» [10]. Анализ применяемой корпоративной этики в экономических субъектах подтверждает выдвинутый тезис. Как правило, применяемая информационная политика в корпоративных структурах направлена на преобладание интересов акционеров и потенциальных инвесторов, что уже содержит в себе конфликт интересов и противоречит принципам корпоративного управления, предполагающим построение максимально открытой системы взаимодействия всех сторон. В связи с этим корпоративная отчетность является лучшей моделью реализации информационной политики и удовлетворения соответствующих запросов и требований на всех иерархических уровнях.

Анализ подходов к определению категории «корпоративная отчетность организации» проведен в работах М.А. Вахрушиной, Н.В. Малиновской¹ [11, 12]. При этом акцентировано внимание на том, что разнообразие подходов к определению состава и содержания корпоративной отчетности связано с

¹ Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность. М.: КноРус, 2021. 224 с.

разнообразием задач, которые решались в разные периоды развития экономики². В монографии Н.Г. Сапожниковой указано, что «корпоративная отчетность представляет собой комплекс отчетов, обеспечивающих полное и достоверное представление информации об экономическом потенциале, тенденциях развития корпорации, инвестиционной привлекательности и конфликте интересов между основными агентскими группами» [13].

Роль отчетности в корпоративном управлении экономическими субъектами, соответствие ее информационным запросам и ожиданиям заинтересованных лиц наиболее полно раскрыты в работах Р. Бушмана с соавторами [14], В.В. Ковалева, Вит.В. Ковалева³ и др.

В работах⁴ [13] обращается внимание на необходимость учета постоянного конфликта интересов заинтересованных сторон на основе гармонизации целевых установок лицами, принимающими участие в корпоративном управлении. Однако, как показывают исследования Е.К. Зотовой, А.К. Завалишиной, «попытка гармонизации интересов общества и акционеров приводит к еще большим злоупотреблениям в корпоративной отчетности со стороны менеджмента и акционеров» [5, 15].

Согласимся с мнением В.В. Ковалева, Вит.В. Ковалева, что классические модели принятия на финансовых рынках, ориентированные, в частности на максимизацию прибыли, являются неполными, поскольку не принимают во внимание факторы бихевиоризма и психологии конкретных индивидуумов. По мнению Д.И. Степанова, «там, где в корпоративные отношения вступают профессиональные коммерсанты и у них имеется достаточно времени и ресурсов (материальных и людских) на согласование условий своих будущих взаимоотношений, бихевиористика, вряд ли будет полезна. Напротив, в тех областях, где участвуют обычные граждане как инвесторы, или когда конкретное бизнес-решение зависит от усмотрения одного лица (директора, агента, регулятора), тем более находящегося под давлением обстоятельств, ограниченного времени и полагающегося на собственную интуицию,... бихевиористский компонент, может привести к новым интересным идеям» [6]. На активность данных положений следует обращать особое внимание в условиях нарастания действия «больших вызовов», которые согласно Стратегии научно-технологического развития Российской Федерации⁵ представляют «совокупность проблем, угроз и возможностей, сложность и масштаб которых таковы, что они не могут быть решены, устранены или реализованы исключительно

² Там же.

³ Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. М.: Проспект; КноРус, 2010. 768 с.; Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Анализ баланса, или Как понимать баланс: научное издание. М.: Проспект, 2013. 784 с.

⁴ Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. М.: Проспект; КноРус, 2010. 768 с.

⁵ О Стратегии научно-технологического развития Российской Федерации: Указ Президента Российской Федерации от 01.12.2016 № 642.

за счет увеличения ресурсов», что подтверждают исследования авторов работы [16] и зарубежных ученых⁶.

Каждый год Кембриджский университет публикует результаты исследований по достижению целей устойчивого развития странами (табл. 1). Полученные результаты исследований⁷ подтверждают тезис о том, что решение о положении страны в достижении целей устойчивого развития принимается в условиях ограниченности информации и давления определенных групп заинтересованных сторон. Базой исследования являются данные как официальных источников, которые находятся в ведении заинтересованных сторон (Организация Объединенных Наций, Всемирный банк и др.), так и других источников данных. При этом сами авторы рейтинга указывают, что из-за смены набора показателей по 17 целям устойчивого развития и недостатка информации не следует сопоставлять значения индекса по странам, а провести страновой анализ в разрезе показателей по каждой группе показателей.

Удивляет факт, что Российская Федерация каждый год подтверждает результативность борьбы с бедностью и низким качеством образования. Однако при глубоком анализе методик формирования рейтинга вскрывается проблема отсутствия информационного наполнения по целям и формам взаимодействия всех участников процесса на всех уровнях управления. Исследования Т.А. Ланьшиной и др. [17] подтверждают, что работа по созданию системы показателей мониторинга достижения целей устойчивого развития на уровне межведомственной рабочей группы при Правительстве РФ находится с 1996 г. на начальном этапе и требует дополнительных исследований. Рекомендуются больше обращать внимания на результаты исследований по управлению процессом взаимодействия со стейкхолдерами. В настоящее время разработан ряд стандартов, кодексов, рекомендаций по управлению процессом взаимодействия со стейкхолдерами. Цель этих стандартов состоит в том, чтобы улучшить понимание стейкхолдерами того, как в условиях проблем и угроз в периоды возникновения вызовов (гибридные войны, голод, социальные, природные и экологические катаклизмы, киберугрозы и т.п.) будет создаваться стоимость через процессы, взаимодействие и построение устойчивых отношений. Для этого необходимо сначала разработать систему показателей по задачам, решение которых вызывает наибольший интерес у заинтересованных сторон. Вторым шагом видится создание интегрированной информационной базы и аналитического инструментария. Работы в этом направлении ведутся под руководством О.В. Ефимовой [18, 19]. По мнению О.В. Ефимовой, «формирование публичной нефинансовой отчетности является

⁶ Sachs J.D., Kroll C., Lafortune G., Fuller G., Woelm F. Sustainable Development Report 2021. Includes the SDG Index and Dashboards. The Decade of Action for the Sustainable Development Goals.

URL: <https://s3.amazonaws.com/sustainabledevelopment.report/2021/2021-sustainable-development-report-g20-and-large-countries.pdf>; Sach J.D., Schmidt-Traub G., Kroll C. et al. The Sustainable Development Goals and COVID-19. Sustainable Development Report 2020. Cambridge University Press, 2020. 510 p.

URL: <https://doi.org/10.1017/9781108992411>

⁷ Там же.

относительно новым вызовом для многих российских организаций, что создает неизбежные проблемы на практике» [18], приводящие к конфликту интересов из-за несогласованности раскрытий.

Проблемы оценки эффективного взаимодействия различных субъектов, заинтересованных в экономической деятельности хозяйствующего субъекта и направленных на достижение и согласование своих интересов и целей между собой, всегда вызвали острую полемику ввиду разного понимания принципов существенности, полноты и реагирования на проблемы и угрозы в контексте ценностей.

Тем не менее в основе взаимоотношений заинтересованных сторон с корпорацией лежит взаимная материальная и нематериальная удовлетворенность результатами такого взаимодействия. Так, Л. фон Мизес указывал: «чтобы сохранить капитал в том же размере или увеличить его, необходимы постоянные усилия тех, кто управляет производством. Необходимо заботиться, чтобы потребленные капитальные блага вовремя замещались, и создавался новый капитал. Капитал ведь не воспроизводит себя сам» [20].

Оценка конфликта и сбалансированности интересов заинтересованных сторон

В Руководстве по достижению устойчивого успеха организации указано, что устойчивость экономического субъекта состоит в способности опережать и соответствовать потребностям и ожиданиям своих заинтересованных сторон для повышения их удовлетворенности и общего восприятия. Потребности и ожидания одних заинтересованных сторон могут различаться, могут быть согласованы или противоречить потребностям и ожиданиям других заинтересованных сторон, а также быстро изменяться⁸ (табл. 2).

В научной литературе конфликт интересов заинтересованных сторон чаще рассматривают как противоречия и разногласия между менеджментом и акционерами (потенциальными) инвесторами, что отражено в исследованиях по корпоративному эгоизму М. Фридмана, П.П. Дерюгина, О.О. Тарасовой [10, 20]. Мы считаем, что проблема лежит в демонстрации превосходства одной из сторон в понимании ценностей и наилучших способов достижения целей, что само по себе создает угрозы и проблемы и по определению является вызовом, так как страдает устойчивость не только самой корпорации, но и сектора экономики и экономики стран в целом, что приводит к социальным взрывам. Как показывает практика, такое превосходство демонстрирует чаще всего менеджмент корпорации, чем сами инвесторы. Во избежание кризиса, который несет в себе вызов «превосходство интересов менеджмента корпорации над другими», сообщество обязало принять корпорации принципы социальной ответственности. Следует вспомнить конфликт интересов в «ВСМПО-Ависма», который состоял в злоупотреблении полномочиями

⁸ ГОСТ Р ИСО 9004-2019 Менеджмент качества. Качество организации. Руководство по достижению устойчивого успеха организации (переиздание) от 20.08.2019.

генерального директора в период кризиса, вызванного коронавирусом. С его стороны плохое финансовое положение корпорации объяснялось падением числа заказов со стороны авиапроизводителей, закупающих титановые изделия для самолетов. При этом в рассматриваемый период обнаружены недобросовестные действия в отношении активов корпорации. Исследование годовых отчетов «ВСМПО-Ависма» показало, что информация об устойчивом развитии, социальной ответственности носит фрагментарный характер и представляет констатацию отдельных фактов об экологическом и социальном аспектах деятельности. Отсутствуют нефинансовые показатели, на основе которых можно провести анализ. При этом в годовом отчете указано, что данный документ является одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами и содержит информацию, позволяющую всесторонне оценить деятельность общества, что представляется трудно реализуемым. В сложившихся условиях необходима оценка влияния конфликта интересов на стоимость на основе инструментов анализа корпоративных рисков и бизнес-анализа.

В рамках концепции структурного функционализма (Т. Парсонс) социально-экономическая система для продолжения своей деятельности должна удовлетворять четырем системным потребностям или функционально необходимым условиям: адаптация к внешней среде, целеполагание, интеграция и поддержка. Функция интеграции состоит в том, что каждая заинтересованная сторона должна поддерживать единство корпорации и пресекать возможные отклонения от норм. Она должна координировать взаимоотношения всех сторон и управлять тремя прочими функциональными условиями. Функцию интеграции выполняют заинтересованные стороны, а отвечает за эту функцию менеджмент корпорации. Главной составляющей этой системы выступает упорядоченность отношений между менеджментом и заинтересованными сторонами [21]. Недостатком такой концепции является отрицание возможности конфликта интересов заинтересованных сторон. В связи с этим следует обратить внимание на идеи Дж. Коммонса, который считает, что разрешение конфликта возможно только путем установления соглашения, устраивающего всех участников сделки. Преодоление конфликтов посредством введения законодательных правовых норм ведет к социальному прогрессу и социальной стабильности [22].

К настоящему времени в области регулирования корпоративной отчетности помимо известных и получивших широкое распространение концепций сформированы различные подходы по раскрытию информации: о снижении вредного воздействия на окружающую среду, социальной ответственности и корпоративном управлении (GRI)⁹, углеродных выбросах (CDP)¹⁰, изменении климата (TCFD)¹¹, социально

⁹ GRI Standards. URL: <https://www.globalreporting.org/standards>

¹⁰ CDP: Guidance for Companies. URL: <https://www.cdp.net/en/guidance/guidance-for-companies#8b7fad232e1bab9268512963662f431>

ответственном инвестировании (ESG)¹², различных факторах, влияющих на способность организации создавать стоимость в течение долгого времени (IR)¹³ и др. (табл. 3).

Несмотря на то, что система организации бухгалтерского учета относительно перманентна, вопросы раскрытия информации о стоимости капитала в отчетности и оценки факторов, влияющих на способность организации устойчиво создавать стоимость на протяжении жизненного цикла, остаются актуальными. В условиях формирования ядра шестого технологического уклада, обусловленного резким снижением энергоемкости и материалоемкости производства и действием законов развития систем, создание устойчивой бизнес-модели, ориентированной на создание стоимости в долгосрочной перспективе и непрерывный технологический цикл, стало еще более сложной задачей. Как указывает финансовый директор Air Liquide В. Будыгин, «обладая большим спектром информации, CFO должен участвовать в принятии стратегических решений, которые затрагивают также бизнес аспекты. Финансовый директор становится главным специалистом по ценностям. Эпоха банального составления отчетности и анализа данных уходит в прошлое»¹⁴.

К сожалению, финансовые директора большинства российских организаций пока не в полной мере осознают современные изменения в области отчетности. В Национальном регистре корпоративных нефинансовых отчетов и Российской региональной сети по интегрированной отчетности мы видим, что соответствие такой отчетности ведущим принципам и возможностям ее оценки, анализа и прогнозирования далеки от реальности (рис. 1). Прогнозирование стоимости капитала в отчетности осложняется тем, что анализ капитала должен осуществляться с применением сценарного подхода на основе моделирования потребностей и ожиданий всех заинтересованных сторон, что требует от составителей интегрированного мышления.

Данный аспект приводит нас к концепции социальной корпоративной ответственности, в которой сделана попытка воплотить сбалансированность интересов всех заинтересованных сторон, окружающих отдельную организацию. В настоящих условиях из-за преобладания филантропических идей следует уходить от концепции социальной корпоративной ответственности в сторону концепции интегрированного мышления. Последняя концепция как раз отражает идею подготовки интегрированной отчетной информации о том, как учитываются

¹¹ TCFD – Рабочая группа по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата. URL: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ru/Documents/risk/russian/TCFD.pdf>

¹² Надзор за ESG вопросами: руководство для директоров. URL: <https://www.pwc.ru/ru/publications/collection/esg-guidebook-russian.pdf>

¹³ Международный стандарт по интегрированной отчетности. URL: https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf

¹⁴ Сильченко Ю. 10 навыков высокоэффективного финансового директора. URL: <https://www.cfo-russia.ru/stati/index.php?article=37309>

интересы и требования всех вовлеченных сторон при создании стоимости и какие результаты получены в результате такого взаимодействия. В связи с этим разработанные методики оценки капитала (ресурсов) только через призму финансовой отчетности сегодня не устраивают заинтересованные стороны. Помимо этого, устойчивый успех корпораций зависит от наличия и структуры уникальных ресурсов и организационных способностей (компетенций), которые, являясь причиной недоступных соперникам экономических рент, определяют конкурентные преимущества данного экономического субъекта [8].

Требуется более широкий набор анализируемых показателей, достаточный массив информации, чтобы сформировать более полную картину создания стоимости экономического субъекта в долгосрочной перспективе. Указанные факторы способствуют развитию концепции интегрированной отчетности. Однако процессы унификации постоянно подпадают под влияние больших вызовов, что приводит к постоянной реорганизации института интегрированной отчетности и пересмотру стандартов в области учета и отчетности.

Интегрированная отчетность как результат эволюции отчетности

Вопросы становления и развития интегрированной отчетности наиболее полно исследованы в работах Н.В. Малиновской¹⁵ [11]. Считаем, что одной из детерминант эволюции интегрированной отчетности является способность отвечать информационным запросам заинтересованных сторон и исключать достижение оппортунистических целей, что позволяет менеджменту обеспечивать согласованность управленческих действий и устойчивость экономических субъектов к проявлениям вызовов.

В XX веке в России основной формой отчетности являлся бухгалтерский баланс, который отражал экономическую и юридическую природу объектов учета. Раскрывая методологию составления баланса, Н.С. Аринушкин указывал, что «баланс, являясь по своему историческому происхождению и по своей технической конструкции понятием по преимуществу бухгалтерским, представляет заключительный момент в систематическом счетоводстве; в балансе цель счетоводства достигает наибольшего напряжения, и в нем она получает наиболее совершенное, в смысле наглядности и удобозримости, выражение. ... Законодатель, имея в виду поддержание прочности торгового и фискальные цели – с одной стороны, а с другой – принимая в соображение то обстоятельство, что баланс, правильно составленный, в деле достижения этих целей имеет весьма важное значение»¹⁶. Данный тезис подтверждает, что баланс является важным инструментом в достижении целей, которые преследуют заинтересованные

¹⁵ Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность. М.: КноРус, 2021. 224 с.

¹⁶ Аринушкин Н.М. Балансы акционерных предприятий: С приложением таблиц исчисления чистой прибыли, подлежащей обложению, в предприятиях, обязанных публичной отчетностью. Для бухгалтеров и юристов: Юридическая и бухгалтерская природа баланса, в связи с нормами русского финансово-податного обложения. М.: Правоведение И.К. Голубева, 1912. 240 с. Репринтная копия.

стороны. В годы СССР основным пользователем бухгалтерской отчетности являлось государство. Бухгалтерская отчетность стала основой для государственного финансового планирования, формирования налоговой базы, контроля и мониторинга работы предприятий. Многочисленные изменения, которые происходили в народном хозяйстве СССР, тотчас же находили отражение в балансах промышленных предприятий, а их структура постоянно модифицировалась. Однако именно в ней мы находим элементы зарождения интегрированной отчетности. В капиталистическом строе каждый владелец предприятия должен был вести учет принадлежащих ему материальных ценностей, то таковой производился не в общественных, а наоборот, исключительно в личных целях для определения своих прибылей и убытков. В социалистическом хозяйстве не может быть и речи ни о прибылях, ни о личной выгоде, здесь производство материальных ценностей преследует единственную цель – общественную [23].

Стандарты МСФО всегда ставили во главу угла интересы и потребности инвесторов, игнорируя интересы других сторон. В результате кризиса 2007–2008 гг. инвесторы потеряли доверие к корпоративной информации, раскрываемой в финансовой отчетности. В связи с этим потребность в анализе процесса создания стоимости корпорации во взаимосвязи с оценкой возможностей и разработкой сценариев устойчивости развития бизнеса сильно возросла. Нарастающий конфликт интересов потребовал разработки других видов отчетности, учитывающих интересы заинтересованных сторон и влияние экологических, социальных и управленческих факторов на устойчивость экономических субъектов. Корпорации, которые используют ESG-информацию в отчетности об управлении, стали рассматривать как агентов изменений в странах, сталкивающихся с усиливающимся ростом социальных, экологических и управленческих проблем и угроз. Анализ ESG-информации дает инвесторам открыть дополнительные инвестиционные возможности и использовать объекты с растущими показателями в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и управления как инструмент борьбы с проявлениями вызовов.

Дискуссия об интегрированной отчетности и методах ее анализа в российской экономической литературе началась в конце прошлого века. Как справедливо указывал А.Д. Шеремет, «Концепция интегрированной отчетности не рассматривает финансово-экономический аспект в деятельности организаций в качестве центрального, а нацелена на раскрытие сбалансированной информации о стратегии создания ценности организации в краткосрочном и долгосрочном периодах, а также используемых при этом ресурсах и связях. Для бухгалтера-аналитика стоит задача создать модель взаимосвязи трех составляющих устойчивого развития предприятия»¹⁷ [3]. Определение интегрированной отчетности как краткое отображение того, как стратегия, управление, результаты и перспективы организации приводят к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и

¹⁷ Имеются в виду экономическая, социальная и экологическая составляющие.

долгосрочной перспективах ограничивает горизонты раскрытий [24]. Предполагается, что внедрение интегрированной отчетности (IR) позволит устранить недостатки корпоративной отчетности, которые критиковались десятилетиями.

Интегрированную отчетность Н.В. Малиновская определяет как систематизированную фактическую и прогнозную финансовую и нефинансовую информацию отчитывающегося субъекта о способности создания ценности для организации и ее заинтересованных сторон в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах и его бизнес-модели, сформированной на основе национальных или международно-признанных стандартов и предназначенной для удовлетворения публичных интересов заинтересованных пользователей¹⁸ [11]. Этой точки зрения придерживаются М.А. Алексеев и И.В. Алексеева: «интегрированная отчетность сводит воедино существенную информацию о стратегии компании, корпоративном управлении, показателях ее деятельности и перспективах так, чтобы они отражали ее экономическое, социальное и экологическое окружение» [26, 27].

Как считают В.Г. Когденко и М.В. Мельник [25], интегрированная отчетность в целях устойчивого развития компании должна раскрывать более существенный объем информации, чем это предполагает традиционная отчетность. Аналогичный подход к определению интегрированной отчетности у Р.П. Булыги, С.Н. Терина [28], М.И. Сидоровой [29], Е.В. Кучеровой, Н.А. Ракевич [30] и др. Интегрированные отчеты являются признаком реализации более сложной стратегии, выходящей за рамки экологической, социальной и управленческой деятельности компаний, обычно охватываемые корпоративной социальной ответственностью [30]. Предполагаем, что в «более существенный объем информации» войдут оценочные параметры экономических, социальных и экологических проблем и угроз, характерных для больших вызовов, что позволит своевременно выявлять конфликт интересов и обеспечит наиболее эффективное взаимодействие заинтересованных сторон в управлении корпоративными рисками, связанными со всеми видами капитала. Такое раскрытие приведет к синергетическому эффекту в принятии стратегических решений относительно устойчивого развития.

Поэтому обращение к интегрированной информации – это закономерный и актуальный процесс развития отчетности. В основе интегрированной отчетности лежит растущее осознание того, что широкий спектр ресурсов как факторов развития определяет ценность формируемого информационного ресурса, что делает ее полезной для целей экономического анализа в условиях неопределенности.

Выводы

Целевые установки экономического анализа зависят от аналитических задач, которые решаются исходя из потребностей заинтересованных лиц и стоящих

¹⁸ Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность. М.: КноРус, 2021. 224 с.

вызовов на данный период времени. В этой взаимосвязи круг целевых установок экономического анализа постоянно расширяется ввиду возрастания информационных запросов и требований по устойчивому развитию со стороны заинтересованных сторон, особенно возросших в условиях появления новых вызовов (цифровизация, пандемия, гибридные войны и пр.). Как правило, применяемая информационная политика в корпоративных структурах направлена на преобладание интересов акционеров и потенциальных инвесторов, что уже содержит в себе конфликт интересов и противоречит принципам корпоративного управления. В связи с этим корпоративная отчетность является лучшей моделью реализации информационной политики и удовлетворения соответствующих запросов и требований на всех иерархических уровнях.

В настоящее время преобладает точка зрения, что интегрированная отчетность представляет собой процесс генерирования информации по созданию настоящей и будущей стоимости для инвесторов и других заинтересованных сторон, базирующейся на интегрированном мышлении создателей отчетности и анализе факторов, повлиявших на процесс создания стоимости. Мы пришли к выводу, что в процессе создания стоимости менеджмент корпорации может преследовать оппортунистические цели, удовлетворяя свои интересы либо ограниченного круга инвесторов. В условиях нарастающих вызовов меняется роль отчетности. Она становится информационной основой, обеспечивающей сбалансированное удовлетворение интересов и потребностей в устойчивом развитии заинтересованных сторон и совместных решений проблем и противостояния угрозам. Для достижения этого потребуются глубокие знания и понимание бизнеса, чтобы своевременно обеспечивать все заинтересованные стороны информацией о целях, ценностях и стратегии, рисках и возможностях, бизнес-моделях, соответствующих ресурсах, что оказывает влияние на изменение целевых установок экономического анализа.

К сожалению, менеджмент пока не в полной мере осознает необходимость учета всех интересов заинтересованных сторон. При прогнозировании стоимости капитала в отчетности необходимо исходить из положения, что анализ капитала должен осуществляться с применением сценарного подхода на основе моделирования потребностей и ожиданий всех заинтересованных сторон, что требует от составителей отчетности интегрированного мышления. В условиях возрастания числа вызовов возвращаемся к вопросу разработки методических подходов к оценке влияния конфликта интересов на стоимость и анализу сбалансированности используемых ресурсов в процессе ее создания на основе инструментов бизнес-анализа.

Таблица 1**Фрагмент рейтинга стран по достижению целей устойчивого развития****Table 1****A fragment of the global Sustainable Development Goals Index**

Распределение стран по индексу достижения целей устойчивого развития						Темп прироста значения индекса, %
2019 г.			2020 г.			
Место	Страна	Индекс прогресса по целям	Место	Страна	Индекс прогресса по целям	
1	Дания	85,2	3	Дания	84,9	-0,35
2	Швеция	85	2	Швеция	85,6	0,71
3	Финляндия	82,8	1	Финляндия	85,9	3,74
4	Франция	81,5	8	Франция	81,7	0,25
5	Австрия	81,1	6	Австрия	82,1	1,23
6	Германия	81,1	6	Германия	82,1	1,23
7	Чехия	80,7	12	Чехия	81,4	0,87
8	Норвегия	80,7	7	Норвегия	82	1,61
23	Белоруссия	77,4	24	Белоруссия	78,8	1,81
35	США	74,5	32	США	76	2,01
55	Российская Федерация	70,9	46	Российская Федерация	73,8	4,09

Источник: авторская разработка*Source:* Authoring**Таблица 2****Потребности и ожидания заинтересованных сторон в решении проблем устойчивого развития****Table 2****Needs and expectations of stakeholders in sustainable development issues**

Заинтересованная сторона	Потребности и ожидания
Поставщики	Устойчивое партнерство, состоящее в удовлетворении всех обязательств по договору и соблюдение принципа непрерывности деятельности сторон
Владельцы/акционеры	Устойчивое развитие. Прибыльность. Прозрачность деятельности и наличие капитала, обеспечивающего непрерывность деятельности
Работники организации	Высокое качество и непрерывность трудовой деятельности
Покупатели	Качество продукции и услуг, направленного на максимальное удовлетворение потребностей клиентов
Общество	Защита окружающей среды и социальная ответственность
Государственные органы	Прозрачное взаимодействие с корпорациями и создание устойчивой налоговой среды

Источник: авторская разработка на основе ГОСТ Р ИСО 9004-2019. Менеджмент качества. Качество организации. Руководство по достижению устойчивого успеха организации (переиздание) от 20.08.2019. URL: https://www.gociss.ru/doc/kurs-iso_9001-2015_9004.pdf

Source: Authoring, based on GOST R ISO 9004-2019. Quality Management. Quality of an Organization. Guidance to Achieve Sustained Success. URL: https://www.gociss.ru/doc/kurs-iso_9001-2015_9004.pdf

Таблица 3**Эволюция подходов к формированию отчетности экономических субъектов****Table 3****Evolution of approaches to reporting by economic entities**

Институт	Концепция	Использование стандартов в видах отчетности
Совет по стандартам финансового учета (FASB), создан в 1973 г.	Разработка и совершенствование стандартов финансовой отчетности и предоставление прозрачной, объективной информации рынкам капитала и другим заинтересованным сторонам, которые используют финансовые отчеты. Защита финансовых стандартов, регулирующих методы бухгалтерского учета и подготовки финансовых отчетов в частном секторе. Миссия по предоставлению прозрачной, объективной информации нашим рынкам капитала	Финансовая отчетность
НКО «Проект раскрытия информации о выбросах углерода» (CDP Global), начало работы – 2000 г.	Разработка глобальной системы раскрытия информации для инвесторов, компаний, городов, штатов и регионов для управления их воздействием на окружающую среду. Создание международной системы данных о выбросах углекислого газа и влияния на изменение климата в рамках: – рисков и возможностей, связанных с изменением климата; – учета выбросов парниковых газов; – углеродной производительности; – управления	Корпоративная отчетность в области изменения климата
Совет по стандартам раскрытия информации о климате (CDSB), функционирует с 2007 г. как подведомственная организация CDP Global	Разработка стандартов раскрытия существенной экологической информации, природного капитала и связанных с ними воздействий на бизнес инвесторам и финансовым рынкам посредством интеграции информации об изменении климата в основную финансовую отчетность. Концепция исходит из того, что инвесторы и финансовые учреждения могут принимать более обоснованные решения, если компании будут открытыми, прозрачными и анализировать риски и возможности, связанные с информацией об изменении климата. Для этого CDSB выступает в качестве форума для сотрудничества по вопросу о том, как существующие стандарты и практики могут быть использованы для финансовой информации и информации, связанной с изменением климата, с использованием своей структуры для представления экологической информации, природного капитала и воздействий на бизнес	Все виды корпоративной отчетности
Совет по стандартам учета в области устойчивого развития (SASB), функционирует с 2011 г.	Оценка влияния экологических, социальных и управленческих факторов (ESG) на финансовые результаты корпораций. Разработка отраслевых стандартов раскрытия информации по темам ESG, способствующих обмену существенной, сопоставимой и полезной информацией между компаниями и инвесторами на глобальной основе	Финансовая отчетность, веб-сайты компаний, отчеты об устойчивом развитии и т.п.
Фонд отчетности о ценности (VRF) как результат слияния Совета по стандартам бухгалтерского учета в области устойчивого	Разработка интегрированной системы отчетности, формирование интегрированного мышления и раскрытие информации в области устойчивого развития для создания стоимости предприятия. Основная задача – предоставить инвесторам и корпорациям комплексную структуру корпоративной отчетности по всей	Все виды корпоративной отчетности

развития (SASB) и
Международного совета по
интегрированной
отчетности (IIRC), конец
2021 г.

совокупности факторов, формирующих стоимость
экономических субъектов и стандартов,
способствующих достижению глобальной устойчивости

Источник: авторская разработка

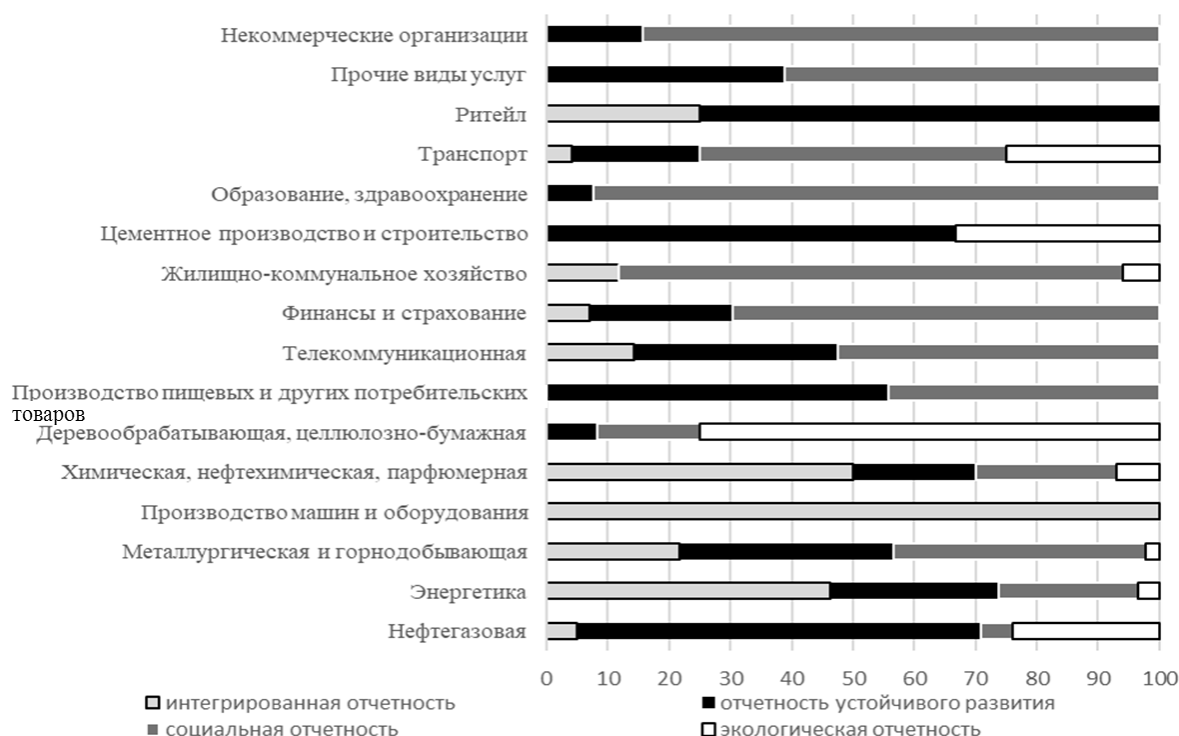
Source: Authoring

Рисунок 1

Структура тематической и интегрированной отчетности российских экономических субъектов по видам экономической деятельности в 2019 г.

Figure 1

Structure of the thematic and integrated reporting of Russian economic entities by type of economic activity, 2019



Источник: авторская разработка по данным Национального регистра и Библиотеки корпоративных нефинансовых отчетов. URL: <https://old.rspp.ru/simplepage/157>

Source: Authoring, based on the National Register and Library of Corporate Non-Financial Reports. URL: <https://old.rspp.ru/simplepage/157>

Список литературы

1. Вахрушина М.А., Толчеева А.А. Корпоративная отчетность как результат эволюции отчетной информации компании // Вестник Пермского университета. Сер.: Экономика. 2017. Т. 12. № 2. С. 297–310.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/korporativnaya-otchetnost-kak-rezultat-evolyutsii-otchetnoy-informatsii-kompanii>

2. *Пятов М.Л., Соловей Т.Н., Сорокина А.С., Гусниева А.А.* Нефинансовая отчетность в экономике: опыт XIX – начала XXI в. // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 5: Экономика. 2018. Т. 34. Вып. 3. С. 465–492. URL: <https://doi.org/10.21638/spbu05.2018.306>
3. *Шеремет А.Д.* Комплексный анализ показателей устойчивого развития предприятия // Экономический анализ: теория и практика. 2014. № 45. С. 2–10. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kompleksnyy-analiz-pokazateley-ustoychivogo-razvitiya-predpriyatiya>
4. *Бухвалов А.В.* Теория фирмы и теория корпоративного управления (предисловие к разделу) // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 8: Менеджмент. 2004. Вып. 4. С. 99–117. URL: <http://www.vestnikmanagement.spbu.ru/archive/pdf/30.pdf>
5. *Зотова Е.К.* Развитие германского и российского акционерного законодательства в контексте проблемы сохранения корпоративного контроля // Право и управление. XXI век. 2018. № 34. С. 44–52. URL: <https://doi.org/10.24833/2073-8420-2018-3-48-44-52>
6. *Степанов Д.И.* Экономический анализ корпоративного права // Вестник экономического правосудия Российской Федерации. 2016. № 9. С. 104–167.
7. *Бариленко В.И.* Расширение задач и возможностей комплексного экономического анализа // Аудит. 2019. № 11. С. 7–9. URL: https://gaap.ru/articles/Rasshirenie_zadach_i_vozmozhnostey_kompleksnogo_ekonomicheskogo_analiza/
8. *Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э.* Диалектика теоретико-методологических основ экономического анализа // Экономический анализ: теория и практика. 2015. № 20. С. 2–15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/dialektika-teoretiko-metodologicheskikh-osnov-ekonomicheskogo-analiza>
9. *Мельник М.В.* Из истории экономического анализа // Экономический анализ: теория и практика. 2003. № 1. С. 2–5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/iz-istorii-ekonomicheskogo-analiza/viewer>
10. *Фридман М.* Капитализм и свобода. М.: Новое издательство, 2006. 240 с.
11. *Малиновская Н.В.* Проблемы разработки методики анализа интегрированной отчетности // Экономический анализ: теория и практика. 2021. Т. 20. Вып. 4. С. 645–662. URL: <https://doi.org/10.24891/ea.20.4.645>
12. *Вахрушина М.А.* Стандартизация финансовой отчетности российских организаций и качество раскрываемой информации: нерешенные проблемы //

- Международный бухгалтерский учет. 2018. Т. 21. Вып. 3. С. 271–280.
URL: <https://doi.org/10.24891/ia.21.3.271>
13. Сапожникова Н.Г. Корпоративный учет и отчетность: методология и практика: монография. Воронеж: ВГУ, 2008. 244 с.
14. Bushman R.M., Piotroski J.D., Smith A.J. What Determines Corporate Transparency? *Journal of Accounting Research*, 2004, vol. 42, iss. 2, pp. 207–252.
URL: <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2004.00136.x>
15. Завалишина А.К. Применение аналитических процедур аудита в качестве метода выявления манипуляций в финансовой отчетности // Инновационное развитие экономики. 2019. № 5. Ч. 1. С. 217–225.
URL: https://ineconomic.ru/sites/field_print_version/jurnal-5-53-2019.pdf
16. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Лылов А.И., Пуляхин Е.И. Экономический анализ влияния «больших вызовов» на устойчивость и непрерывность деятельности субъектов хозяйствования // Экономический анализ: теория и практика. 2020. Т. 19. Вып. 12. С. 2253–2275. URL: <https://doi.org/10.24891/ea.19.12.2253>
17. Ланьшина Т.А., Баринаева В.А., Логинова А.Д. и др. Опыт локализации и внедрения Целей устойчивого развития в странах – лидерах в данной сфере // Вестник международных организаций. 2019. Т. 14. № 1. С. 207–224.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/opyt-lokalizatsii-i-vnedreniya-tseley-ustoychivogo-razvitiya-v-stranah-liderah-v-dannoy-sfere>
18. Батырова Н.С. Информационно-аналитическое обеспечение стратегии устойчивого развития компании // Аудитор. 2014. № 4. С. 79–86.
19. Ефимова О.В. Формирование отчетности об устойчивом развитии: этапы и процедуры подготовки // Учет. Анализ. Аудит. 2018. Т. 5. № 3. С. 40–53.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-otchetnosti-ob-ustoychivom-razviti-etaipy-i-protsedury-podgotovki>
20. Дерюгин П.П., Тарасова О.О. Типология видов корпоративного эгоизма: концептуальная презентация // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 12. Психология. Социология. Педагогика. 2015. Вып. 4. С. 154–163.
URL: <http://vestnik.spbu.ru/html15/s12/s12v4/14.pdf>
21. Окатов А.В. Проблема социальной солидарности в классической социологии // Вестник Тамбовского университета. Сер.: Общественные науки. 2017. Т. 3. Вып. 1. С. 57–65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problema-sotsialnoy-solidarnosti-v-klassicheskoy-sotsiologii>
22. Коммонс Дж.Р. Правовые основания капитализма. М.: ВШЭ, 2011. 416 с.
23. Медведев М.Ю., Назаров Д.В. История русской бухгалтерии. М.: Бухгалтерский учет, 2007. 436 с.

24. *Eccles R.G., Krzus M.* One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy. New York, John Wiley & Sons, 2010.
25. *Когденко В.Г., Мельник М.В.* Интегрированная отчетность: вопросы формирования и анализа // *Международный бухгалтерский учет*. 2014. № 10. С. 2–15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannaya-otchetnost-voprosy-formirovaniya-i-analiza>
26. *Алексеев М.А.* Взаимосвязи интегрированной отчетности, экономической безопасности и аудита бизнеса // *Сибирская финансовая школа*. 2015. № 1. С. 135–138. URL: https://www.journal.safbd.ru/ru/issues/2015-no1-108-yanvar-fevral_article_135-138
27. *Алексеева И.В.* Развитие содержания интегрированной отчетности в условиях устойчивого развития экономики // *Научный вестник Волгоградского филиала РАНХиГС. Сер.: Экономика*. 2015. № 1. С. 87–91.
28. *Булыга Р.П., Терина С.Н.* Концепция интеллектуального капитала: структура и ключевые показатели // *Аудиторские ведомости*. 2011. № 11. С. 3–13.
29. *Сидорова М.И.* Бухгалтерский учет в условиях глобализации мирового информационного пространства: монография. М.: Финансовый университет, 2013. 133 с.
30. *Кучерова Е.В., Ракевич Н.А.* Повышение информативности финансовой отчетности как результат интеграции управленческого и финансового учета на основе МСФО // *Вестник Кузбасского государственного технического университета*. 2009. № 6. С. 132–136. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-informativnosti-finansovoy-otchetnosti-kak-rezultat-integratsii-upravlencheskogo-i-finansovogo-ucheta-na-osnove-msfo>
31. *Vitell S.J., Paolillo J.G.P., Thomas J.L.* The Perceived Role of Ethics and Social Responsibility: A Study of Marketing Professionals. *Business Ethics Quarterly*, 2003, vol. 13, iss. 1. pp. 63–86. URL: <https://doi.org/10.5840/beq20031315>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

pISSN 2073-039X
eISSN 2311-8725

Theory of Economic Analysis

INTEGRATED REPORTING AS A DETERMINANT OF CHANGING THE TARGETS OF ECONOMIC ANALYSIS OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT IN THE FACE OF CHALLENGES

Nadezhda E. BABICHEVA ^{a,*},

Sergei A. SEMKIN ^b

^a Voronezh State University (VSU),
Voronezh, Russian Federation
sigaeva@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0003-1933-1558>

^b OOO SBS Consulting Group,
Lipetsk Oblast, Yasnaya Polyana, Russian Federation
syomkin-sergey@mail.ru
ORCID: not available

* Corresponding author

Article history:

Article No. 638/2021
Received 22 Nov 2021
Received in revised form
28 November 2021
Accepted 10 Dec 2021
Available online
27 December 2021

JEL classification: B52,
D81, M48, O12

Keywords: reporting,
targets, economic analysis,
interaction of stakeholders in
managing corporate risks
associated with all company
value, stakeholders

Abstract

Subject. The article deals with the revision of targets in the economic analysis, enabling timely identification of factors of value creation, and considering the influence of the interests of stakeholders.

Objectives. The purpose is to identify targets of economic analysis in connection with changes in information requests of stakeholders and requirements for corporate reporting, concerning the disclosure of opportunities for sustainable development in the context of challenges.

Methods. We performed a content analysis of changes in information requests of stakeholders and requirements for the composition and content of types of corporate reporting. The study employs methods of systems, comparative, structural, and logical analysis.

Results. The demonstration of excellence by management and investors in understanding the values and the best ways to achieve goals creates threats, and, by definition, is a challenge that should be reflected in integrated reporting. The system of indicators and methods of analysis should be aimed at identifying conflicts and take into account the interests of stakeholders, which will ensure the balance of resources used in creating value.

Conclusions. The determinant of the development of corporate reporting is integration, in which a significant amount of information should contain estimated parameters of economic, social and environmental problems and threats specific to major challenges. It will ensure the most effective types of capital. Such disclosure will lead to a synergistic effect in making strategic decisions on sustainable development.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2021

Please cite this article as: Babicheva N.E., Semkin S.A. Integrated Reporting as a Determinant of Changing the Targets of Economic Analysis of Sustainable Development in the Face of Challenges. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2021, vol. 20, iss. 12, pp. 2210–2232.
<https://doi.org/10.24891/ea.20.12.2210>

Acknowledgments

The article is supported by the Russian Foundation for Basic Research (RFBR), grant № 19-010-00474 A.

References

1. Vakhrushina M.A., Tolcheeva A.A. [Corporate reporting as the result of reports evolution of a company]. *Vestnik Permskogo universiteta. Ser.: Ekonomika = Perm University Herald. Economy*, 2017, vol. 12, no. 2, pp. 297–310.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/korporativnaya-otchetnost-kak-rezultat-evolyutsii-otchetnoy-informatsii-kompanii> (In Russ.)
2. Pyatov M.L., Solovei T.N., Sorokina A.S., Gusnieva A.A. [Non-financial reporting in the economy: History of 19th–early 21st century]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ser. 5: Ekonomika = Vestnik of Saint-Petersburg University. Series 5. Economics*, 2018, vol. 34, iss. 3, pp. 465–492. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.21638/spbu05.2018.306>
3. Sheremet A.D. [A complex analysis of sustainable development indicators of an enterprise]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2014, no. 45, pp. 2–10.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kompleksnyy-analiz-pokazateley-ustoychivogo-razvitiya-predpriyatiya> (In Russ.)
4. Bukhvalov A.V. [Theory of the firm and theory of corporate governance: Introduction to the section]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ser. 8: Menedzhment = Bulletin of St. Petersburg University. Series 8: Management*, 2004, iss. 4, pp. 99–117.
URL: <http://www.vestnikmanagement.spbu.ru/archive/pdf/30.pdf> (In Russ.)
5. Zotova E.K. [Development of German and Russian Corporate Law in the Hostile Take-over Environment]. *Pravo i upravlenie. XXI vek = Journal of Law and Administration*, 2018, no. 34, pp. 44–52. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.24833/2073-8420-2018-3-48-44-52>
6. Stepanov D.I. [Economic analysis of corporate law]. *Vestnik ekonomicheskogo pravosudiya Rossiiskoi Federatsii = Bulletin of Economic Justice of the Russian Federation*, 2016, no. 9, pp. 104–167. (In Russ.)
7. Barilenko V.I. [Expanding the tasks and opportunities of comprehensive economic analysis]. *Audit*, 2019, no. 11, pp. 7–9.
URL: https://gaap.ru/articles/Rasshirenie_zadach_i_vozmozhnostey_kompleksnogo_e_konomicheskogo_analiza/ (In Russ.)
8. Endovitskii D.A., Lyubushin N.P., Babicheva N.E. [The dialectics of theoretical and methodological background of economic analysis]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i*

- praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2015, no. 20, pp. 2–15.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/dialektika-teoretiko-metodologicheskikh-osnov-ekonomicheskogo-analiza> (In Russ.)
9. Mel'nik M.V. [From the history of economic analysis]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2003, no. 1, pp. 2–5.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/iz-istorii-ekonomicheskogo-analiza/viewer> (In Russ.)
10. Freidman M. *Kapitalizm i svoboda* [Capitalism and Freedom]. Moscow, Novoe izdatel'stvo Publ., 2006, 240 p.
11. Malinovskaya N.V. [Problems of developing a methodology to analyze integrated reporting]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2021, vol. 20, iss. 4, pp. 645–662. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.24891/ea.20.4.645>
12. Vakhrushina M.A. [Standardization of financial statements of russian organizations and the quality of disclosed information: Unresolved problems]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet* = *International Accounting*, 2018, vol. 21, iss. 3, pp. 271–280. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ia.21.3.271>
13. Sapozhnikova N.G. *Korporativnyi uchet i otchetnost': metodologiya i praktika: monografiya* [Corporate accounting and reporting: Methodology and practice: a monograph]. Voronezh, VSU Publ., 2008, 244 p.
14. Bushman R.M., Piotroski J.D., Smith A.J. What Determines Corporate Transparency? *Journal of Accounting Research*, 2004, vol. 42, iss. 2, pp. 207–252.
URL: <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2004.00136.x>
15. Zavalishina A.K. [Application of analytical audit procedures as a method of detecting manipulations in financial statements]. *Innovatsionnoe razvitie ekonomiki* = *Innovative Development of Economy*, 2019, no. 5, part 1, pp. 217–225.
URL: https://ineconomic.ru/sites//field_print_version/jurnal-5-53-2019.pdf (In Russ.)
16. Lyubushin N.P., Babicheva N.E., Lylov A.I., Pulyakhin E.I. [An economic analysis of the impact of "grand challenges" on sustainability and business continuity of economic entities]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2020, vol. 19, iss. 12, pp. 2253–2275. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.24891/ea.19.12.2253>
17. Lan'shina T.A., Barinova V.A., Loginova A.D. et al. [Localizing and achieving the sustainable development goals at the national level: Cases of leadership]. *Vestnik mezhdunarodnykh organizatsii* = *International Organisations Research Journal*, 2019,

- vol. 14, no. 1, pp. 207–224. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/opyt-lokalizatsii-i-vnedreniya-tseley-ustoychivogo-razvitiya-v-stranah-liderah-v-dannoy-sfere> (In Russ.)
18. Batyrova N.S. [Informational and analytical support for the sustainable development strategy of the company]. *Auditor*, 2014, no. 4, pp. 79–86. (In Russ.)
19. Efimova O.V. [Forming reports on sustainable development: Stages and procedures]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2018, vol. 5, no. 3, pp. 40–53. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-otchetnosti-ob-ustoychivom-razvitii-etapy-i-protsedury-podgotovki> (In Russ.)
20. Deryugin P.P., Tarasova O.O. [Typology of types of corporate egoism: Conceptual presentation]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ser. 12. Psikhologiya. Sotsiologiya. Pedagogika = Vestnik of Saint Petersburg University. Series 12. Psychology. Sociology. Pedagogy*, 2015, iss. 4, pp. 154–163. URL: <http://vestnik.spbu.ru/html15/s12/s12v4/14.pdf> (In Russ.)
21. Okatov A.V. [Problem of social solidarity in classical sociology]. *Vestnik Tambovskogo universiteta. Ser.: Obshchestvennye nauki = Tambov University Review. Series: Social Sciences*, 2017, vol. 3, iss. 1, pp. 57–65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problema-sotsialnoy-solidarnosti-v-klassicheskoy-sotsiologii> (In Russ.)
22. Commons J.R. *Pravovye osnovaniya kapitalizma* [Legal Foundations of Capitalism]. Moscow, HSE Publ., 2011, 416 p.
23. Medvedev M.Yu., Nazarov D.V. *Istoriya russkoi bukhgalterii* [History of Russian accounting]. Moscow, Bukhgalterskii uchet Publ., 2007, 436 p.
24. Eccles R.G., Krzus M. *One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy*. New York, John Wiley & Sons, 2010.
25. Kogdenko V.G., Mel'nik M.V. [Integrated reporting: Questions of formation and analysis]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2014, no. 10, pp. 2–15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannaya-otchetnost-voprosy-formirovaniya-i-analiza> (In Russ.)
26. Alekseev M.A. [Interdependence between the integrated reporting, economic safety and auditing business]. *Sibirskaya finansovaya shkola = Siberian Financial School*, 2015, no. 1, pp. 135–138. URL: https://www.journal.safbd.ru/ru/issues/2015-no1-108-yanvar-fevral_article_135-138 (In Russ.)
27. Alekseeva I.V. [Development of the content of integrated reporting in the conditions of sustainable development of the economy]. *Nauchnyi vestnik Volgogradskogo filiala RANKhiGS. Ser.: Ekonomika = Scientific Bulletin of Volgograd Branch of RANEPa. Series: Economics*, 2015, no. 1, pp. 87–91. (In Russ.)

28. Bulyga R.P., Terina S.N. [A concept of intellectual capital: Structure and key indicators]. *Auditorskie vedomosti = Audit Journal*, 2011, no. 11, pp. 3–13. (In Russ.)
29. Sidorova M.I. *Bukhgalterskii uchet v usloviyakh globalizatsii mirovogo informatsionnogo prostranstva: monografiya* [Accounting in the conditions of globalization of the world information space: a monograph]. Moscow, Financial University Publ., 2013, 133 p.
30. Kucherova E.V., Rakevich N.A. [Increasing of informative of financial statements as a result of the integration of management and financial accounting on an IFRS basis]. *Vestnik Kuzbasskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta = Bulletin of the Kuzbass State Technical University*, 2009, no. 6, pp. 132–136.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-informativnosti-finansovoy-otchetnosti-kak-rezultat-integratsii-upravlencheskogo-i-finansovogo-ucheta-na-osnove-msfo> (In Russ.)
31. Vitell S.J., Paolillo J.G.P., Thomas J.L. The Perceived Role of Ethics and Social Responsibility: A Study of Marketing Professionals. *Business Ethics Quarterly*, 2003, vol. 13, iss. 1. pp. 63–86. URL: <https://doi.org/10.5840/beq20031315>

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.